

## Manufacturas BRIC: Todos creciendo

Hoy se dieron a conocer los índices PMI de Markit de ene-2021 que miden la fuerza del sector de manufacturas para los países BRIC. Un valor mayor a 50 puntos indica una expansión de la actividad y viceversa. Los indicadores muestran crecimiento del sector en todos los países.

País	Dic-2020	Ene-2021	Comentario
Brasil	61,5	56,5	<ul style="list-style-type: none"> <li>El sector manufacturero se expandió por 8° mes consecutivo, pero a la menor tasa desde jun-2020.</li> <li><b>Analista:</b> “Los cuellos de botella del lado de la oferta tuvieron un gran impacto sobre el desempeño de los fabricantes brasileños en enero. La producción aumentó al ritmo más lento en siete meses debido a que las empresas no tenían insumos suficientes para aumentar la producción como se deseaba”.</li> </ul>
Rusia	49,7	50,9	<ul style="list-style-type: none"> <li>El sector manufacturero de Rusia anotó la primera mejora desde ago-2020.</li> <li><b>Analista:</b> “Es alentador que la suba de los nuevos pedidos y las expectativas de un crecimiento sostenido de la producción durante el próximo año llevaron a las empresas a aumentar el empleo por primera vez desde julio de 2019”.</li> </ul>
India	56,4	57,7	<ul style="list-style-type: none"> <li>La producción manufacturera de India aumentó por sexto mes consecutivo y a la mayor tasa desde oct-2020.</li> <li><b>Analista:</b> “Las fábricas continuaron aumentando la producción a un ritmo por encima de la tendencia, y el repunte sostenido de la incorporación de nuevos puestos de trabajo sugiere que hay espacio para la expansión de la capacidad a corto plazo”.</li> </ul>
China	53,0	51,5	<ul style="list-style-type: none"> <li>El sector manufacturero chino se mantuvo en expansión por noveno mes consecutivo, pero a la tasa más baja desde jul-2020.</li> <li><b>Analista:</b> “El sector manufacturero siguió recuperándose en enero, pero el impulso tanto de la oferta como de la demanda se debilitó, arrastrado por la moderación de la demanda externa. La expectativa de producción futura fue la menor desde mayo del año pasado, aunque se mantuvo en territorio positivo”.</li> </ul>

## GameStop: síntomas de una nueva era

En enero de 2021 la bolsa de Estados Unidos vivió una situación inédita derivada de las nuevas posibilidades que abren las tecnologías de información y comunicación:

- Un grupo de millones de inversores minoritarios, conectados entre sí a través de la plataforma Reddit, detectó una oportunidad de inversión en GameStop, una empresa que vende videojuegos físicos cuya economía se vio deteriorada en los últimos años por la expansión masiva de los juegos en línea.
- La venta en corto de las acciones de esta empresa (es decir, la cantidad de títulos cedidos para apostar a la baja su cotización) superaba lo transaccionado habitualmente en el mercado.
- Este grupo de inversores compró coordinadamente acciones de GameStop, haciendo subir el precio de la empresa y generando pérdidas a quienes habían apostado a la baja, principalmente grandes fondos de Wall Street.
- Estos grandes fondos salieron a recomprar las acciones para evitar mayores pérdidas pero, dado el volumen de acciones requeridas, terminaron por espiralizar el precio que inició el año en USD 17,25 y alcanzó el pico de USD 347 el 27-ene-2021.

Tras el éxito de la operación con GameStop, los inversores minoritarios realizaron compras coordinadas en otras acciones como Blackberry, AMC y Nokia. Todas tenían un patrón común: empresas con negocios en declive y elevados volúmenes de venta en corto. Además, en las últimas horas los inversores comenzaron un procedimiento similar con metales preciosos, en particular, con la plata cuya cotización se encuentra actualmente 11% por encima del cierre del viernes.

La contracara de las ganancias de los usuarios de Reddit es la pérdida de los fondos de Wall Street que apostaban a la baja (se estima en USD 19.000 millones). El caso más resonante fue el de Melvin Capital que inició el año con fondos por USD 12,5 mil millones y a finales de la semana pasada tuvo que realizar aportes de capital de emergencia por USD 2,8 mil millones.

Las derivaciones de este evento son múltiples. Robinhood, una de las plataformas por donde más operaciones minoristas se realizaron, limitó las compras de acciones de estas empresas, beneficiando así a los grandes fondos de Wall Street. Esta decisión generó críticas de políticos tan diversos como Ted Cruz y Alexandria Ocasio-Cortez. Por otro lado, existe un debate sobre la posibilidad de que la compra conjunta de acciones de minoristas sea considerada manipulación de mercado. De cualquier manera, lo que demuestra esta experiencia es que las nuevas tecnologías permiten la ocurrencia de eventos disruptivos a través la coordinación de actores minoristas sin intermediarios.